

## KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiusris.com](http://www.gesiusris.com).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiusris.com](mailto:atencionalcliente@gesiusris.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/10/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,97	0,36	2,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,14	0,00	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	599.823,00	561.717,00
Nº de accionistas	180,00	180,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	9.306	15,5143	14,3603	15,5340
2016	8.067	14,3608	12,6785	14,3630
2015	7.787	12,8066	11,9774	13,9367
2014	8.223	12,7984	12,3557	13,6850

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,72	0,71	1,43	0,72	0,71	1,43	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

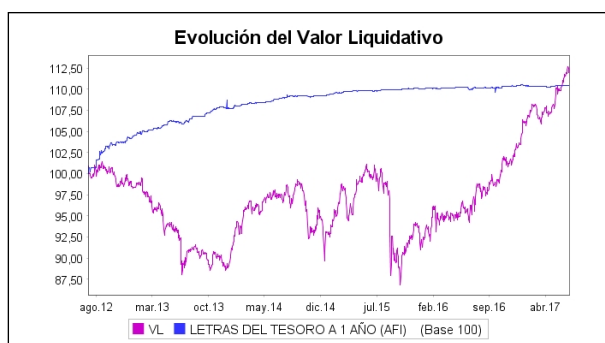
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
8,03	4,40	3,48	5,24	2,55	12,14	0,06	1,54	-4,93

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,41	0,41	0,42	0,42	1,68	1,70	1,65	1,61

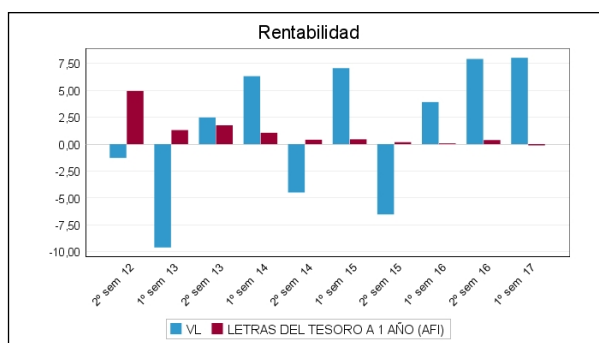
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.790	83,71	6.527	80,91
* Cartera interior	1.408	15,13	1.264	15,67
* Cartera exterior	6.359	68,33	5.241	64,97
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,25	22	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	475	5,10	512	6,35
(+/-) RESTO	1.041	11,19	1.028	12,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.306</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.067</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.067	8.030	8.067	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,26	-7,19	6,26	-192,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,89	7,64	7,89	10,17
(+) Rendimientos de gestión	9,47	8,72	9,47	15,80
+ Intereses	0,14	0,20	0,14	-23,18
+ Dividendos	0,88	0,50	0,88	89,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,19	-0,12	-165,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,22	5,71	5,22	-2,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,82	0,19	3,82	2.017,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	1,28	0,00	-99,99
± Otros resultados	-0,48	0,65	-0,48	-179,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,64	-1,14	-1,64	53,96
- Comisión de sociedad gestora	-1,43	-0,94	-1,43	62,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-6,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-7,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	16,51
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,10	44,79
(+) Ingresos	0,06	0,06	0,06	22,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,06	0,06	21,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.306</b>	<b>8.067</b>	<b>9.306</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

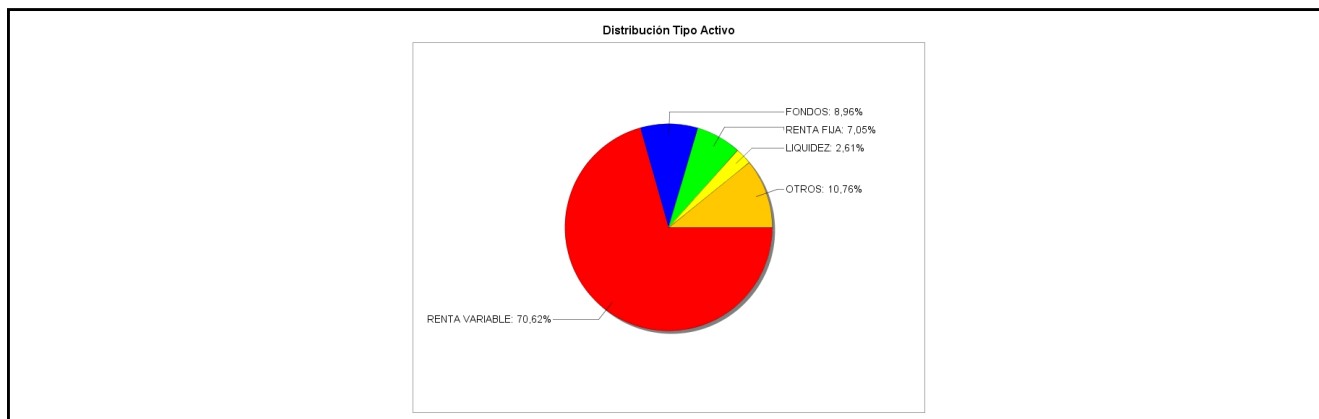
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	568	6,11	400	4,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	568	6,11	400	4,96
TOTAL IIC	834	8,96	834	10,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.402	15,07	1.233	15,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	656	7,05	666	8,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	656	7,05	666	8,25
TOTAL RV COTIZADA	6.004	64,57	4.912	60,91
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.004	64,57	4.912	60,91
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.660	71,62	5.578	69,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.062	86,69	6.812	84,46

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SNAP INC - A	C/ Opc. PUT CBOE SNAP US 35 (18/01/19) C	132	Inversión
Total subyacente renta variable		132	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		132	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GILEAD SCIENCES INC	V/ Opc. PUT CBOE GILD US 75 (15/12/17)	164	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI S&P 2325 (15/09/17)	1.119	Inversión
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	V/ Opc. PUT CBOE FDS US 175 (15/12/17)	352	Inversión
PORTUGAL PSI 20 INDEX	C/ Fut. FUT. BDP PSI-20 (15/09/17)	554	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (15/09/17)	1.050	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI S&P 2300 (15/09/17)	1.006	Inversión
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	V/ Opc. PUT CBOE POT US 19 (15/12/17)	241	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (15/09/17)	1.008	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. ICE MINI RUSSELL 2000 (15/09/17)	310	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/09/17)	640	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (07/09/17)	263	Inversión
PART. VANECK VECTORS JR GOLD MIN ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDXJ US 37 (18/08/17)	227	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (18/08/17)	1.050	Inversión
BAIDU INC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE BIDU US 190 (15/09/17)	133	Inversión
BRF - BRASIL FOODS SA - ADR	V/ Opc. PUT CBOE BRFS US 15 (15/09/17)	98	Inversión
CF INDUSTRIES HOLDINGS	V/ Opc. PUT CBOE CF US 32.5 (17/11/17)	96	Inversión
AMBARELLA INC	V/ Opc. PUT CBOE AMBA US 55 (18/08/17)	241	Inversión
SKECHERS USA INC-CL A	V/ Opc. PUT CBOE SKX US 27 (21/07/17)	189	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		8742	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (20/09/17)	1.806	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/CAD (20/09/17)	125	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (20/09/17)	1.233	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3164	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11906</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 12/05/2017 se comunica la reducción de la comisión de depositaria de IIC. Con fecha 02/06/2017, se comunica la sustitución de BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A. por BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2017 existía una participación que representaba el 23,69 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 02/06/2017 se inscribe una modificación de escasa relevancia de los Estatutos sociales debido a la sustitución de la entidad depositaria de la sociedad.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo hemos detectado muy buenas oportunidades en las bolsas mediterráneas (Italia, Portugal e incluso Grecia) donde estamos finalizando nuestro análisis. Estas bolsas han estado muchos años fuera del radar de los grandes inversores. A pesar de los problemas estructurales de estos países, existen empresas cotizadas muy bien gestionadas, enfocadas a la exportación o que se benefician del incremento del turismo. Por el momento hemos comprado el 6% de nuestra cartera en futuros del índice principal de Lisboa, el PSI-20.

Vendimos completamente la empresa de ingeniería británica Renishaw PLC con un 35% de plusvalía en Libras (un +17% en Euros). Su flujo de caja está empeorando. Hemos vendido también dos compañías petroleras británicas, Tullow Oil y Cairn Energy, la primera con unas pérdidas cercanas al -40% y la segunda con unas ganancias por encima del +30%.

En abril hemos iniciado posiciones mediante derivados, en tres empresas cotizadas en la bolsa norteamericana, Baidu, la "Google china", Paypal, la referencia global en medios de pago y Palo Alto Networks empresa de ciberseguridad.

En estas últimas semanas, el equipo de Koala Capital Sicav ha estado en diversos viajes por los Estados Unidos. Por un lado, hemos visitado en California a una de nuestras principales posiciones en nuestra cartera. Variant Medical Systems, situada en Menlo Park, Silicon Valley, a pocas millas de Stanford o de Facebook. Es una empresa de material médico especialista en el tratamiento del cáncer. Más de la mitad de los equipos y software de oncología en radioterapia a nivel mundial son suyos. Lo que nos gustó de la compañía, además de su fuerte posición de mercado con unas barreras de entrada como pocas compañías tienen, es su visión a largo plazo. Su descenso en el Free Cash Flow de estos dos últimos ejercicios se debe a que ahora tienen hasta 12 proyectos en investigación y desarrollo en marcha que están absorbiendo recursos a corto plazo y que aún no generan caja. Un punto muy relevante es que están invirtiendo en simplificar su maquinaria para hacerla fácil de gestionar para médicos. Es tal la sofisticación actual que la inmensa mayoría de profesionales no la pueden aprovechar por falta de conocimiento. Simplificándola, permitirá reducir los largos programas de formación, llegar a más hospitales y equipos médicos y aprovechar mucho mejor el enorme potencial aun no utilizado.

En mayo hemos aumentado posiciones en la británica Motorpoint PLC, que con su concepto de "car supermarket" está revolucionando el sector de venta de autos en Gran Bretaña y en Factset Research Systems, el contribuidor de servicios financieros del que somos clientes.

Hemos vendido completamente nuestra posición en Italgas con fuertes beneficios. La líder en distribución de gas natural en Italia salió a cotizar en bolsa en noviembre de 2016. Se estimaba que saldría a unos 5 €/acción, pero con el pesimismo y la falta de demanda por los valores italianos de finales de año, tuvo que rebajar su precio hasta los 4 €/acción. A los pocos días de salir a cotizar, cayó hasta cerca de los 3 €/acción, precio al que compramos. Esperábamos una clara revalorización para los próximos años, pero en apenas seis meses, el ambiente favorable en los mercados financieros mediterráneos la ha llevado hasta los 4,5 €/acción, niveles a los que vendimos en su totalidad.

Nuestra mayor exposición neta en la cartera continúa siendo la bolsa japonesa y las bolsas europeas con elevadas coberturas en los índices norteamericanos. En cuanto a divisas, tras mantener una casi completa cobertura en nuestras posiciones en dólares, en mayo hemos empezado a aumentar poco a poco nuestra exposición al dólar USA, reduciendo coberturas.

El patrimonio de la SICAV ha aumentado un 15,36% durante el periodo, reflejando la evolución positiva del valor liquidativo de la IIC. Por su parte, el número de accionistas de Koala se ha mantenido completamente estable en 180.



Durante el periodo el valor liquidativo ha aumentado un 8,03%, con una diferencia de 8,15 puntos porcentuales respecto la letra del tesoro español a 1 año. Koala ha mantenido la tendencia positiva iniciada en periodos anteriores.

Koala Capital Sicav no tiene un índice de referencia, su comparación con las letras del tesoro español a un año carece de sentido, ya sea por el nivel de diversificación como por el perfil de riesgo de Koala. La SICAV ha presentado una volatilidad del 4,66% durante el segundo semestre, en la parte baja del rango histórico de Koala. Por su parte la volatilidad de las letras del tesoro español a un año ha sido del 0,29%, con una amplia diferencia.

La TER de la Sicav durante el tercer trimestre de 2016 ha sido del 0,83%, en línea con las comisiones establecidas por el folleto del fondo.

A cierre del periodo la exposición a renta variable de la cartera de Koala es del 72,70% en contado y del -33,58% en derivados, el riesgo medio global en renta variable durante el periodo ha sido del 31,86% del patrimonio y a cierre del mismo era del 46,00% del patrimonio.

Aunque en la gestora hay otras IIC con una misma vocación, Global, el proceso de selección de compañías, el estilo de gestión y el uso de coberturas hace que Koala no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora.

La operativa de Koala Capital Sicav con derivados es múltiple y cumple dos funciones la inversión (aumentar exposición a ciertas acciones y/o activos) y cobertura. El uso de derivados para cobertura es una parte esencial para Koala, ya sea para reducir exposición sobre alguna compañía como para cubrir parte de la exposición a renta variable a partir de derivados sobre índices o para eliminar el riesgo divisa.

El peso agrupado de las garantías de derivados sobre el patrimonio al final del periodo era del 10,76%. Las principales entidades de contrapartida en la estrategia con derivados de Koala Capital Sicav son Eurex, el Chicago Board Options Exchange, el Intercontinental Exchange, el Chicago Mercantile Exchange y el London International Financial Futures and Options Exchange. El apalancamiento medio de Koala Capital Sicav en el periodo ha sido del 80,12%, reflejando el alto uso de derivados que se lleva a cabo, especialmente de cobertura durante este periodo.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 80,12%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 334699,37.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad. En el período comentado, la IIC ha participado en dos Juntas Generales de Accionistas de empresas participadas en su cartera, Cementos Molins, S.A. Nauthouse Health, S.A. y Grifols, S.A., en ambas ha votado favorablemente a los acuerdos presentados.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	92	0,98	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	98	1,05	76	0,94
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	24	0,26	29	0,36
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	74	0,80	83	1,03
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	27	0,29	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	254	2,73	212	2,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		568	6,11	400	4,96
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		568	6,11	400	4,96
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	623	6,70	628	7,78
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	138	1,48	128	1,59
ES0105234001 - PARTICIPACIONES GLOBAL STRATEGY	EUR	73	0,78	78	0,97
<b>TOTAL IIC</b>		834	8,96	834	10,34
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.402	15,07	1.233	15,30
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8,50 2024-01-05	BRL	91	0,98	90	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		91	0,98	90	1,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	0	0,00	176	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	176	2,18
FR0012432904 - RENTA FIJA DANONE SA 0,00 2020-01-14	EUR	401	4,31	400	4,96
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	164	1,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		565	6,07	400	4,96
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		656	7,05	666	8,25
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		656	7,05	666	8,25
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	109	1,17	0	0,00
GRS428003008 - ACCIONES THESSALONIKI WATER&	EUR	134	1,44	0	0,00
GB00BD05FR60 - ACCIONES MOTORPOINT GROUP	GBP	158	1,70	0	0,00
GRS359353000 - ACCIONES ATHENS WATER SUPPLY	EUR	127	1,37	0	0,00
IT0005176406 - ACCIONES ENAV SPA	EUR	122	1,31	0	0,00
JP3873200004 - ACCIONES RETAIL PARTNERS CO L	JPY	82	0,89	0	0,00
US92214X1063 - ACCIONES VAREX IMAGING CORP	USD	29	0,31	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	187	2,01	0	0,00
GB00B1GK4645 - ACCIONES VERTU MOTORS PLC	GBP	135	1,45	0	0,00
GB00B1722W11 - ACCIONES DART GROUP PLC	GBP	98	1,06	0	0,00
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT PL	EUR	74	0,80	0	0,00
FR0004038263 - ACCIONES PARROT SA	EUR	60	0,65	66	0,82
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS	EUR	0	0,00	121	1,51
US33812L1026 - ACCIONES FITBIT INC- A	USD	65	0,70	0	0,00
US3073051027 - ACCIONES FANUC CORP-UNSP ADR	USD	86	0,93	81	1,00
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	28	0,30	22	0,28
US9300591008 - ACCIONES WADDELL & REED FIN	USD	83	0,89	0	0,00
JP3795800006 - ACCIONES HIRANO TECSEED CO	JPY	193	2,07	113	1,40
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	82	0,89	0	0,00
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	226	2,43	213	2,65
JP3899800001 - ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	225	2,42	211	2,62
JP3108200001 - ACCIONES AGRO-KANESHO CO	JPY	167	1,79	129	1,59
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	171	1,84	113	1,40
JP3321500005 - ACCIONES SATO&CO LTD	JPY	56	0,61	0	0,00
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	179	1,93	151	1,87
JP3750400008 - ACCIONES MICRONICS JAPAN	JPY	0	0,00	23	0,28
JP3169800004 - ACCIONES ENPLAS CORP	JPY	78	0,84	81	1,01
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	64	0,68	61	0,76
JP3818400008 - ACCIONES FUJITSU GENERAL	JPY	41	0,44	40	0,50
JP3747800005 - ACCIONES NIPPON PILLAR PACK	JPY	0	0,00	51	0,63
JP3305960001 - ACCIONES COLPL INC	JPY	59	0,64	54	0,67
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	78	0,84	59	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	75	0,81	80	1,00
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	54	0,58	42	0,52
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	131	1,41	124	1,54
JP3945200008 - ACCIONES YUASA TRADING	JPY	49	0,53	44	0,54
JP3665600007 - ACCIONES NICHIREKI CO LTD	JPY	110	1,18	79	0,98
JP3424400004 - ACCIONES SENSHU ELECTRIC	JPY	226	2,43	133	1,65
JP3108080007 - ACCIONES AXELL CORP	JPY	26	0,28	34	0,42
JP3936800006 - ACCIONES YAMAZEN CORP	JPY	151	1,62	135	1,67
JP3767810009 - ACCIONES HAZAMA ANDO CORP	JPY	89	0,96	102	1,26
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	97	1,04	89	1,11
JP3873400000 - ACCIONES MARUKYO CORP	JPY	0	0,00	79	0,99
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	279	3,00	154	1,91
GB0007323586 - ACCIONES RENISHAW PLC	GBP	0	0,00	65	0,81
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	94	1,01	85	1,05
CA64156L1013 - ACCIONES NEVSUN RESOURCES	CAD	16	0,17	22	0,27
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	0	0,00	82	1,01
KYG4095J1094 - ACCIONES GREENLIGHT CAPITAL	USD	78	0,84	92	1,14
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	55	0,60	58	0,72
CA0106791084 - ACCIONES ALACER GOLD CORP	CAD	28	0,30	31	0,39
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	52	0,56	60	0,75
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	68	0,73	55	0,69
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	35	0,37	32	0,40
GB00B74CDH82 - ACCIONES CAIRN ENERGY PLC	GBP	0	0,00	55	0,69
US52603A1097 - ACCIONES LENDINGCLUB CORP	USD	32	0,35	33	0,41
CH0039821084 - ACCIONES METALL ZUG AG	CHF	57	0,61	45	0,56
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	74	0,80	60	0,75
GB00B83VD954 - ACCIONES IMAN GROUP PLC	GBP	0	0,00	105	1,31
US74972G1031 - ACCIONES RPX CORPORATION	USD	93	1,00	78	0,97
US6677461013 - ACCIONES NORTHWEST PIPE CO	USD	0	0,00	98	1,22
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	85	0,91	80	0,99
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	118	1,27	74	0,92
JP3802600001 - ACCIONES FAMILYMART CO LTD	JPY	0	0,00	57	0,71
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	56	0,60	46	0,57
FR0000121857 - ACCIONES FROMAGERIES BEL SA	EUR	60	0,65	54	0,67
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	109	1,35
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYST	USD	223	2,40	211	2,61
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	98	1,05	91	1,13
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	0	0,00	79	0,98
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	123	1,53
GA0000121459 - ACCIONES TOTAL GABON	EUR	55	0,59	60	0,75
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL	USD	0	0,00	68	0,84
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	142	1,52	114	1,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.004</b>	<b>64,57</b>	<b>4.912</b>	<b>60,91</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.004</b>	<b>64,57</b>	<b>4.912</b>	<b>60,91</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.660</b>	<b>71,62</b>	<b>5.578</b>	<b>69,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.062</b>	<b>86,69</b>	<b>6.812</b>	<b>84,46</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.